

**JOREX**  
LIMITED

**1971**

**ANNUAL REPORT**





# JOREX LIMITED

(INCORPORATED UNDER THE LAWS OF ONTARIO)

## DIRECTORS:

J. C. BYRNE  
Toronto, Ontario

M. P. CONNELL  
Toronto, Ontario

W. P. HAMMOND  
Toronto, Ontario

S. E. JAMIESON  
Toronto, Ontario

J. J. RANKIN  
Toronto, Ontario

R. L. SEGSWORTH  
Toronto, Ontario

B. G. WILLIS  
Toronto, Ontario

## OFFICERS:

J. J. RANKIN, *President*  
Toronto, Ontario

R. L. SEGSWORTH, *Vice-President*  
Toronto, Ontario

J. S. GRANT, Q.C., *Secretary-Treasurer*  
Toronto, Ontario

W. STEUERMAN, C.A., *Assistant Secretary-Treasurer*  
Toronto, Ontario

## TRANSFER AGENTS

### AND REGISTRARS:

GUARANTY TRUST COMPANY OF CANADA  
Toronto, Ontario — Montreal, Quebec —  
Vancouver, B.C.

## HEAD OFFICE:

Suite 904, 85 Richmond Street West  
Toronto, Ontario

## BANKERS:

CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE  
Toronto, Ontario

## AUDITORS:

CLARKSON, GORDON & CO.  
Toronto, Ontario



## TO THE SHAREHOLDERS:

Your directors are pleased to send you this fourth annual report of the company.

A very sizable exploration program was carried out in 1971. This is reflected in the enclosed financial statements for the 1971 fiscal year, when exploration expenses increased by practically 65% over the corresponding amount in 1970 and general and administrative expenses rose by approximately 10%.

This expanded program, however, also resulted in the discovery of significant fluorspar occurrences in northeastern British Columbia.

### LIARD FLUORITE PROJECT

These discoveries were made by a syndicate financed jointly by Conwest Exploration Company Limited and Jorex Limited and are located about eight miles north of Mile 498 on the Alaska Highway, the distance on the Highway measured from Dawson Creek. Some 800 claims were staked to cover fluorite mineralization occurring at a limestone-shale contact.

A limited amount of bulldozer stripping and about 1,500 feet of diamond drilling were completed on one showing before freeze-up. Bulk samples were taken and preliminary metallurgical test work has been carried out on the bulk and drill core samples with highly successful results. During the forthcoming field season, it is expected that an exploration program designed to map the claims and to investigate other known fluorite occurrences will be carried out with a view to establishing ore tonnages.

A summary of reports prepared by A. H. Ross and Associates, consulting metallurgists, on the metallurgical test work conducted by Lakefield Laboratories on the fluorite ores, as well as a summary of the geology in the neighbourhood of the occurrences, prepared by J. R. Woodcock Consultants Ltd. are included.

A rights offering to Jorex Limited shareholders will be made shortly to provide funds

to the treasury which will enable the company to carry out its portion of the exploration and development expenses incurred on the fluorite discoveries. The funds would also be used for continuing exploration projects in other areas.

A new company will be formed to acquire the claims staked in 1971 under the Liard Fluorite Project. In addition the new company will acquire claims which Conwest has held for a number of years in this area of British Columbia and on which appreciable expenditures have been made on fluorite occurrences discovered in the early work. Ownership of shares in the new company will be J. R. Woodcock 10%; Jorex 42.5%; Conwest 47.5%. Financing of the new company will be provided by Conwest as to 52.78% and Jorex as to 47.22%.

### OTHER B.C. PROGRAMS

In addition to the program to be carried out on the fluorite discoveries this year, your company has been active on other projects in British Columbia and has further work planned for the coming season.

Copper occurrences on the company's claims in the Fort Nelson area and chromite mineralization on a large claim block held by Jorex in the Turnagain River area were investigated. No further work is planned.

In the Morice Lake area, southwest of Smithers, B.C., 292 claims were staked in a number of groups jointly with Conwest Exploration Company. Also, southwest of Smithers, B.C., a copper-molybdenum prospect staked jointly by Dome Exploration (Canada) Limited and Jorex will be investigated during the 1972 field season.

In the Nadina Lake area of British Columbia, several claim groups held under an option agreement were more fully explored but the subsequent results failed to verify the initial favourable indications. Costs of this project were shared equally by Ashland Oil Canada



Limited, Tundra Gold Mines Limited, Dome Exploration and your company.

A diamond drilling program was carried out following extensive geochemical and geophysical surveys on the Sydney Inlet property on Vancouver Island without success. The drilling failed to locate the source of high grade copper-gold float found on the claims. Substantial widths of below ore-grade copper mineralization occurring in hornfels were encountered in the drill holes but a large granite body cuts off the mineralization and host rocks at less than four hundred feet below the surface.

#### **ADDITIONAL PROJECTS**

Your company's claim blocks in the Wabowden area, Manitoba, are still under option to Amax Potash Limited. In the Bird River area of Manitoba, a number of conducting zones were checked by drilling with negative results. This work was undertaken jointly with Dome Exploration which conducted that field program.

The Jorex Syndicate, active in the Eastern Townships of Quebec, explored two occurrences of copper mineralization with a number of diamond drill holes but only low values in copper were found. Drilling of another occurrence will be carried out in 1972. Dome Exploration, Imperial Oil Enterprises Limited and Jorex Limited participate equally in this syndicate.

In Saskatchewan, a project is in progress which is supported equally by Dome Exploration, Imperial Oil Enterprises, Locmin Limited and Jorex. A large claim block staked in Amisk Lake was investigated by a Turam survey last winter. Numerous conducting zones were revealed, which were tested by drilling from the ice during 1972 without significant success.

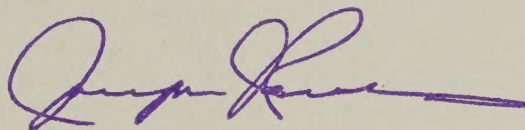
A project which proved unsuccessful and on which substantial sums were expended was the operation of the Darwin mine (Mexicanus Colorado Syndicate) in California. The Darwin

operation was plagued with declining silver prices and a long, drawn-out strike at the Anaconda smelter. The syndicate members have withdrawn from the agreement.

The 1972 program will, in addition to the projects heretofore mentioned, include a large scale program in British Columbia with one partner and a large project in Newfoundland with three partners. Your company is carrying out an exploration program of substantial proportions for its own account in Ontario.

Respectfully submitted,

On behalf of the Board,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "J. J. Rankin", with a long horizontal flourish extending to the right.

J. J. RANKIN,  
President.

May 15, 1972.



## LIARD FLUORITE PROJECT

### METALLURGY

The results of the metallurgical investigations are summarized in a letter from A. H. Ross & Associates of April 7, 1972, as follows:

"These preliminary studies have developed a flotation procedure for the production of acid grade concentrates (97%  $\text{CaF}_2$ ) at reasonable recoveries. The processing conditions are conventional in that they are employed at various existing fluorspar plants. The majority of the test-work has been conducted on drill core composites and bulk samples from the Tam prospect. The fluorspar occurs in limestone or shale breccia and the type of matrix has little effect on the response of the fluorite to recovery by flotation.

A total of 10 trench and bulk samples from the Tam, Fire and Coral prospects, which had widely varying  $\text{CaF}_2$  contents (16 to 63%), type of fluorite mineralization and gangue constituents, were subject to a single flotation test under selected conditions. With the exception of the 16%  $\text{CaF}_2$  material, a 59 to 95% recovery of acid grade concentrate was obtained. These results demonstrate that the flotation recovery system is not particularly sensitive to feed grade, gangue constituents, and fluorite mineralization.

Heavy liquid tests have shown that it may be practical to preconcentrate the fluorite content prior to flotation. Heavy media preconcentration appears to be particularly suitable for the shale breccia zones of the deposit.

Extrapolation of the laboratory scale test data to processing of ore assaying 32%  $\text{CaF}_2$  indicates that the following recoveries can be expected in a commercial flotation plant:

Type of Concentrate	% Weight Recovery	% $\text{CaF}_2$ Recovery
Acid grade (97% $\text{CaF}_2$ )	28.3	85.7
Metallurgical grade (90% $\text{CaF}_2$ )	33.4	93.8

A typical specification for acid grade is tabulated below for comparison with the high grade concentrates produced from drill core composites from the Tam prospect.

	Typical Specification	Flotation Concentrates
$\text{CaF}_2$ — %	97 min.	97.20 - 97.40
$\text{SiO}_2$ — %	1.25 max.	1.13 - 1.28
$\text{CaCO}_3$ — %	1.5 max.	0.73 - 1.32
$\text{BaSO}_4$ — %	1.0 max.	0.21 - 0.45

As the next phase of metallurgical studies we would recommend further laboratory scale programs to optimize flotation conditions and to obtain engineering design data."

### GEOLOGY

Mr. J. R. Woodcock's report of December, 1971, indicates that fluorspar deposits occur along the contact between Devonian limestone and overlying Devonian shale. The fluorite mineralization is controlled by irregularities in the contact, some of which may reflect a former irregular erosion surface.

It is believed that solution of the limestones at these structures resulted in the formation of collapsed breccias with some consequent mixing of the shale fragments with the limestone fragments. The deposits were formed by replacement of the fragments, especially in the limestone breccia, and also by the open space filling, especially in the pure shale breccia. Mineralization consists of fluorite, barytocalcite, witherite, some barite and some silica.

The fluorite occurrences are located at the exposed limestone-shale contact along both limbs and on the crest of an anticline. The exposed part of this contact has been partly prospected. Ten mineralized prospects of varying merit have been indicated by prospecting and other occurrences of unproven value have been observed. Overburden or shales cover much of the potential trace zone of the contact and bulldozer stripping can help in prospecting such places.

A limited amount of drilling has been done on the Tam and the Cliff prospects. Several of the other prospects have received some preliminary mapping.

The investigation is in its very early stages and so the tonnage potential of these prospects has not been established. Preliminary drilling on part of the Tam prospect has indicated a potential of over 500,000 tons of ore. The average grade of this tonnage calculated for intersections in eight of the twelve holes drilled is 36.7%  $\text{CaF}_2$ . A portion of this tonnage, at the south end of the mineralized zone, grades over 40%  $\text{CaF}_2$ . Sampling at some of the other prospects returned assays ranging from 33% to 58.5%  $\text{CaF}_2$  over widths of 70' to 150'.



# JOREX LIMITED

(INCORPORATED UNDER THE LAWS OF ONTARIO)

## BALANCE SHEET

DECEMBER 31, 1971

(with comparative figures as at December 31, 1970)

### ASSETS

#### Current:

	1971	1970
Cash in bank .....	\$ 33,943	\$ 51,201
Cash on deposit .....	250,000	320,000
Accounts receivable and accrued interest .....	65,032	23,160
Total current assets .....	<u>348,975</u>	<u>394,361</u>

#### Other:

Deposit .....	825	825
Deferred exploration and development expense (note 3) .....	230,201	157,899
Investment in other mining exploration companies (note 2) .....	200	10,301
	<u>231,226</u>	<u>169,025</u>
	<u>\$ 580,201</u>	<u>\$ 563,386</u>

### LIABILITIES

#### Current:

Accounts payable and accrued charges .....	\$ 22,876	\$ 24,887
--	-----------	-----------

#### Shareholders' equity:

Capital (note 1) —

Authorized:

4,000,000 shares without par value

Issued for cash and fully paid:

1,700,007 shares (1970 — 1,300,007 shares) .....

Deficit .....	1,445,007	1,045,007
	887,682	506,508
	<u>557,325</u>	<u>538,499</u>
	<u>\$ 580,201</u>	<u>\$ 563,386</u>

On behalf of the Board:

J. J. RANKIN, Director.

R. L. SEGSWORTH, Director.

(See accompanying notes)

### AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
Jorex Limited:

We have examined the balance sheet of Jorex Limited as at December 31, 1971 and the statements of profit and loss and deficit, deferred exploration and development expense and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1971 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada,  
April 14, 1972.

CLARKSON, GORDON & CO.,  
Chartered Accountants.



# JOREX LIMITED

## STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND DEFICIT

For the Year Ended December 31, 1971

(with comparative figures for the year ended December 31, 1970)

General and Administrative expenses:	1971	1970
Accounting and office services .....	\$ 24,000	\$ 23,500
Advertising and promotion .....	2,523	2,828
Filing and stock exchange listing fees .....	1,080	325
Insurance and taxes .....	310	774
Legal and audit fees .....	5,823	3,708
Reports to shareholders and meeting .....	3,636	3,296
Salaries .....	24,000	24,000
Share issue expenses .....	4,219	800
Transfer agency expense .....	1,357	1,149
Other general expenses .....	2,618	1,519
	<hr/>	<hr/>
	69,566	61,899
Interest earned .....	15,226	36,346
	<hr/>	<hr/>
	54,340	25,553
<b>Amounts written-off:</b>		
Exploration and development expenses (note 3) .....	326,833	228,575
Investment in other mining exploration companies .....	1	20,999
	<hr/>	<hr/>
Loss for year (per share: 1971 — \$0.25; 1970 — \$0.21) (note 5) .....	381,174	275,127
Deficit, beginning of year .....	506,508	231,381
	<hr/>	<hr/>
Deficit, end of year .....	\$ 887,682	\$ 506,508
	<hr/>	<hr/>

## STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

For the Year Ended December 31, 1971

(with comparative figures for the year ended December 31, 1970)

Source of funds:	1971	1970
Proceeds from sale of treasury shares .....	\$ 400,000	
Interest income .....	15,226	\$ 36,346
Reduction of investment in other mining companies .....	10,100	
	<hr/>	<hr/>
	425,326	36,346
<b>Application of funds:</b>		
Exploration and development expense .....	399,135	242,396
Investment in other mining companies .....		10,100
General and administrative expenses .....	69,566	61,899
	<hr/>	<hr/>
	468,701	314,395
Decrease in working capital during the year .....	43,375	278,049
Working capital, beginning of year .....	369,474	647,523
	<hr/>	<hr/>
Working capital, end of year .....	\$ 326,099	\$ 369,474
	<hr/>	<hr/>

(See accompanying notes)



# JOREX LIMITED

## STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENSE

For the Year Ended December 31, 1971

	Balance December 31, 1970	Expenditure during year	Written off in year	Balance December 31, 1971
<b>General exploration:</b>				
General expenses — investigation and exploration for new properties in Canada, including grubstakes .....		\$ 60,691	\$ 60,691	
Wabowden Area claims — Manitoba .....	\$ 9,637	4		\$ 9,641
Whitesail Lake project — B.C. ....	34,707	(1,711)	907	32,089
Paddon Lake claims — Ontario .....	21,335	29,206	50,541	
East Sturgeon Lake Area claims — Ontario ....	23,012	1,307	24,319	
Uranium Prospecting project — Alberta .....	2,502	30	2,532	
Ultrabasic project — Manitoba .....	13,175	12,933		26,108
Rush Lake Area claims — Ontario .....	10,553		10,553	
Dokis Township claims — Ontario .....	1,414		1,414	
Washington project — Washington, U.S.A. ....	1,865	974	2,839	
Liard River project — B.C. ....	1,397	61,771		63,168
Muskrat Dam Lake claims — Ontario .....	9,302	243	9,545	
Fort Nelson project — B.C. ....		1,254	1,254	
Turnagain River project — B.C. ....		24,065		24,065
Craig Prospecting Syndicate — B.C. ....		8,549		8,549
Sydney Inlet project — B.C. ....		65,238	65,238	
Parrott Lake project — B.C. ....		6,561		6,561
Morice Lake Area — B.C. ....		7,370		7,370
	<u>128,899</u>	<u>278,485</u>	<u>229,833</u>	<u>177,551</u>
<b>Participations in syndicates:</b>				
Jorex Syndicate — Quebec .....	29,000	14,950		43,950
Missi project — Saskatchewan .....		8,700		8,700
Mexicanus (Colorado) Syndicate — U.S.A. ....		97,000	97,000	
	<u>29,000</u>	<u>120,650</u>	<u>97,000</u>	<u>52,650</u>
	<u>\$ 157,899</u>	<u>\$ 399,135</u>	<u>\$ 326,833</u>	<u>\$ 230,201</u>

(See accompanying notes)



# JOREX LIMITED

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1971

1. Pursuant to an agreement dated June 28, 1968 between the Company, McIntyre Porcupine Mines Limited, Conwest Exploration Company Limited, Brimet Securities Limited, Rayrock Mines Limited and Green-shields Incorporated 400,000 shares were issued on June 30, 1971 for \$400,000 cash.

2. Investment in shares of other mining exploration companies for which no market value is available consists of the following:

	Carrying value Decem- ber 31, 1971	Carrying value Decem- ber 31, 1970
Mexicanus Explorations Limited—		
20,000 preferred shares at cost (1970—30,000 shares) . . . . .	\$ 20,000	\$ 30,000
20,000 common shares at cost (1970—30,000 shares) . . . . .	200	300
	<u>20,200</u>	<u>30,300</u>
Less amount written off in- vestment to reflect com- pany's pro rata share of Mexicanus' deficit to De- cember 31, 1970 . . . . .	20,000	20,000
	<u>200</u>	<u>10,300</u>
Billiken Mines Limited—		
1971—Nil		
1970—362,807 shares at cost		1
less amounts written off		
	<u>\$ 200</u>	<u>\$ 10,301</u>

3. It is the Company's policy to write off to profit and loss in each year accumulated

exploration and development expense relating to claims or projects on which the Company has no present intention to incur further expenditures. The recovery of exploration and development expense deferred in the accounts at any time is contingent on the successful future development of the claims or projects concerned.

4. Exploration and development expenses incurred to December 31, 1971 aggregating approximately \$900,000 may be available under applicable provisions of the Income Tax Act (Canada) to reduce taxes on income otherwise taxable, if earned, of future years.

5. The company has been incorporated and organized to undertake exploration for and development of minerals, and has incurred losses to date on such activities out of capital raised for such purposes. It will continue to spend its capital on such activities and thus incur further losses unless a profitable ore body is discovered and developed.

6. The total remuneration paid or payable to directors and senior officers of the Company (as defined by The Securities Act) with respect to the year ended December 31, 1971 was \$24,000 (1970 — \$24,000).



JOREX LIMITED

NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS  
31 décembre 1971

1. A la suite d'un accord conclu le 28 juin 1968 entre la Compagnie, McIntyre Porcupine Mines Limited, Conwest Exploration Company Limited, Brimet Securities Limited, Rayrock Mines Limited et Green-shields Incorporated, 400,000 actions ont été émises le 30 juin 1971 pour un montant de \$400,000 comptant.

2. Les placements en actions d'autres compagnies d'exploration minière ne possédant aucune valeur marchande s'établissent comme suit:

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

3. La Compagnie a pour politique d'imputer chaque année, au compte des profits et pertes, les frais accumulés d'exploration et

de mise en valeur à l'égard de concessions ou projets pour lesquels la Compagnie n'a pas l'intention, à l'heure actuelle, d'engager de nouvelles dépenses. Le recouvrement en tout temps des frais d'exploration et de mise en valeur reportés dans les comptes dépend du succès de la mise en valeur à venir de ces mêmes concessions ou projets.

4. Les frais d'exploration et de mise en valeur encourus au 31 décembre 1971 et totalisant environ \$900,000 peuvent être utilisés, conformément aux dispositions pertinentes de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada, à réduire l'impôt sur le revenu d'années subséquentes qui, s'il était gagné, serait par ailleurs assujéti à l'impôt.

5. La Compagnie a été constituée en corporation et mise sur pied pour l'exploration et la mise en valeur de gisements de minerais, et cette forme d'activité jusqu'à ce jour, lui a fait subir des pertes sur les capitaux mobilisés à cette fin. Elle continuera d'affecter ses capitaux à cette forme d'activité et encourra de la sorte de nouvelles pertes à moins qu'un gisement rentable ne soit découvert et mis en valeur.

6. La rémunération totale versée ou à verser aux administrateurs et aux cadres de la Compagnie, tels que définis par la loi dite The Securities Act, à l'égard de l'exercice terminé le 31 décembre 1971 s'est chiffrée à \$24,000 (1970 — \$24,000).



# JOREX LIMITED

## ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION ET DE MISE EN VALEUR REPORTÉS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971

Exploration générale:				
	Solde au 31 décembre 1970	Dépenses au cours de l'exercice	Radiations durant l'exercice	Solde au 31 décembre 1971
Frais généraux — recherches et exploration pour les commandes .....		\$ 60,691	\$ 60,691	
Concessions, région de Wabowden — Manitoba	\$ 9,637	4		\$ 9,641
Projet, Lac Whitesail — C.-B. ....	34,707	(1,711)	907	32,089
Concessions, Lac Paddon — Ontario .....	21,335	29,206	50,541	
Concessions, Région du Lac Sturgeon Est — Ontario .....	23,012	1,307	24,319	
Projet, Prospection d'uranium — Alberta .....	2,502	30	2,532	
Projet, Ultrabasic — Manitoba .....	13,175	12,933		26,108
Concessions, Région du Lac Rush — Ontario ..	10,553		10,553	
Concessions, Canton Dokis — Ontario .....	1,414	974	1,414	
Projet, Washington — Washington, E.-U. ....	1,865		2,839	
Projet, Rivière Liard — C.-B. ....	1,397	61,771		63,168
Concessions, Lac Muskrat Dam — Ontario ....	9,302	243	9,545	
Projet, Fort Nelson — C.-B. ....		1,254	1,254	
Projet, Rivière Turnagain — C.-B. ....		24,065		24,065
Syndicat, Prospection Craig — C.-B. ....		8,549		8,549
Projet, Sydney Inlet — C.-B. ....		65,238	65,238	
Projet, Lac Parrott — C.-B. ....		6,561		6,561
Région Lac Maurice — C.-B. ....	128,899	278,485	229,833	177,551
Participation à des syndicats:				
Syndicat, Jorex-Québec .....	29,000	14,950		43,950
Projet, Missi — Saskatchewan .....		8,700		8,700
Syndicat, Mexicanus (Colorado) — E.-U. ....	29,000	97,000	97,000	
	<u>\$ 157,899</u>	<u>399,135</u>	<u>\$ 326,833</u>	<u>\$ 230,201</u>

(Voir les notes annexées aux états financiers)



# JOREX LIMITED

## ÉTAT DES PROFITS ET PERTES ET DU DÉFICIT

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971  
(avec chiffres comparatifs pour l'exercice terminé le 31 décembre 1970)

Frais généraux et administratifs:		
\$ 24,000	1971	\$ 23,500
2,523		2,828
1,080		325
310		774
5,823		3,708
3,636		3,296
24,000		24,000
4,219		800
1,357		1,149
2,618		1,519
69,566		61,899
15,226		36,346
54,340		25,553
Montants radés:		
326,833		228,575
1		20,999
381,174		275,127
506,508		231,381
\$ 887,682		\$ 506,508
Déficit à la fin de l'exercice .....		
Frais d'exploration et de mise en valeur (note 3) .....		
Placements dans d'autres compagnies d'exploration minière .....		
Perte de l'exercice (par action: 1971 — \$0.25; 1970 — \$0.21) (note 5) ...		
Déficit au début de l'exercice .....		
Déficit à la fin de l'exercice .....		

## ÉTAT DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FOND

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971

(avec chiffres comparatifs pour l'exercice terminé le 31 décembre 1970)

Provenance des fonds:		
\$ 400,000	1971	
15,226		\$ 36,346
10,100		
Produit de la vente d'actions non émises .....		
Revenu en intérêts .....		
Réduction des placements dans d'autres compagnies minières .....		
425,326		36,346
Utilisation des fonds:		
399,135		242,396
Frais d'exploration et de mise en valeur .....		
Placements dans d'autres compagnies minières .....		
69,566		10,100
Frais généraux et administratifs .....		
468,701		314,395
43,375		278,049
369,474		647,523
\$ 326,099		\$ 369,474
Fonds de roulement du fonds de roulement durant l'exercice .....		
Fonds de roulement au début de l'exercice .....		
Fonds de roulement à la fin de l'exercice .....		

(Voir les notes annexées aux états financiers)



**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 1971**

(avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1970)

<b>ACTIF</b>		
<b>Disponibilités:</b>		
Encaisse .....	\$ 33,943	\$ 51,201
Dépôt bancaire .....	250,000	320,000
Comptes à recevoir et intérêt couru .....	65,032	23,160
Total des disponibilités .....	348,975	394,361
<b>Autres éléments d'actif:</b>		
Dépôt .....	825	825
Frais d'exploration et de mise en valeur reportés (note 3) .....	230,201	157,899
Placements dans d'autres compagnies d'exploration minière (note 2) .....	200	10,301
	<u>231,226</u>	<u>169,025</u>
	\$ 580,201	\$ 563,386
<b>PASSIF</b>		
<b>Exigibilités:</b>		
Comptes à payer et frais courus .....	\$ 22,876	\$ 24,887
<b>Avoir des actionnaires:</b>		
Capital (note 1) —		
Autorisé:		
4,000,000 d'actions sans valeur au pair		
Emis contre espèces et entièrement libéré:		
1,700,007 actions (1970 — 1,300,007 actions) .....	1,445,007	1,045,007
Déficit .....	887,682	506,508
	<u>557,325</u>	<u>538,499</u>
	\$ 580,201	\$ 563,386

Au nom du Conseil,

J. J. RANKIN, Administrateur.

R. L. SEGSWORTH, Administrateur.

(Voir les notes annexées aux états financiers)

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Aux actionnaires de  
Jorex Limited,

Nous avons examiné le bilan de Jorex Limited au 31 décembre 1971, ainsi que l'état des profits et pertes et du déficit, l'état des frais d'exploration et de mise en valeur reportés, et l'état de la provenance et de l'utilisation des fonds pour d'exercice terminé à cette date. Notre examen comporte une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1971, ainsi que les résultats de son exploitation et la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto, Canada,  
le 14 avril 1972.

CLARKSON, GORDON & CIE,  
Comptables Agrés.



# PROJET D'EXPLOITATION DE FLUORITE LIARD

## MÉTALLURGIE

Les résultats des études métallurgiques sont résumés dans une lettre de A. H. Ross & Associés datée du 7 avril 1972 et reproduite ci-après:

"Ces études préliminaires ont permis la mise au point d'un processus de flottage pour la production de concentrés à teneur acide (97% de  $\text{CaF}_2$ ), à des taux de récupération raisonnables. Les conditions de traitement sont classiques, en ce sens qu'elles sont déjà utilisées à diverses usines de traitement de la fluorite. La majorité des essais ont été effectués sur des échantillons composés provenant de "carottes" et de la fluorite. La fluorite se trouve dans une brèche de pierre calcaire ou de schiste et le genre de matrice n'a guère d'effet sur la réponse de la fluorite à la récupération par flottage.

Au total, 10 échantillons recueillis en tranchées et en vrac des zones de minéralisation possible de Tam, Fire et Coral, qui présentaient des variations considérables de la teneur en  $\text{CaF}_2$  (de 16 à 63%), dans le type de minéralisation en fluorite et dans les constituants de la gangue, ont été soumis à un seul essai de flottage dans des conditions sélectionnées. A l'exception du minerai d'une teneur de 16% de  $\text{CaF}_2$ , on a obtenu un taux de récupération de concentrés à teneur acide de 59 à 95%. Ces résultats démontrent que le système de récupération par flottage n'est pas particulièrement sensible à la teneur du minerai traité, aux constituants de la gangue et à la minéralisation en fluorite.

Des essais au moyen de liquides lourds ont démontré qu'il peut être plus facile de préconcentrer la teneur en fluorite avant le flottage. La préconcentration au moyen de milieux lourds semble particulièrement appropriée pour les zones de la brèche de schiste du gisement. L'extrapolation des résultats de l'essai en laboratoire au traitement du minerai d'une teneur de 32% en  $\text{CaF}_2$  indique que l'on peut s'attendre aux taux de récupération suivants dans une installation de flottage commerciale:

Type de concentré	Teneur acide (97% de $\text{CaF}_2$ )	Teneur métallurgique (90% de $\text{CaF}_2$ )	Une spécification typique pour la teneur acide est donnée dans le tableau ci-dessous, aux fins de comparaison avec les concentrés à teneur élevée produits avec les composés des "carottes" provenant de la zone de minéralisation possible de Tam.
% de récupération	% de	Spécification type	
au poids de $\text{CaF}_2$			
97 min.	1.25 max.	97.20 - 97.40	Concentrés de flottage
1.5 max.	0.73 - 1.32	1.13 - 1.28	
1.0 max.	0.21 - 0.45		
$\text{CaCO}_3$ — %			
$\text{BaSO}_4$ — %			

Pour la prochaine phase des études métallurgiques, nous recommandons d'autres programmes d'essais en laboratoire, afin de pouvoir réaliser les conditions optimales pour le flottage et d'obtenir des données pour la réalisation technique."

## GÉOLOGIE

Le rapport de Monsieur J. R. Woodcock de décembre 1971 indique qu'il existe des gisements de fluorite le long du contact entre la pierre calcaire du dévonien et le schiste du dévonien qui le recouvre. La minéralisation de fluorite est contrôlée par des irrégularités du contact, dont certaines peuvent refléter une surface d'érosion irrégulière plus ancienne.

On croit que la dissolution de la pierre calcaire à l'endroit des structures s'est traduite par la formation de brèches effondrées et, par conséquent, par un certain mélange entre les fragments de schiste et les fragments de pierre calcaire. Les gisements se sont formés par le remplacement de ces fragments, surtout dans la brèche de pierre calcaire, de même que par le remplissage des espaces libres, surtout dans la brèche de schiste pur. La minéralisation comprend de la fluorite, de la baryto-calcite, de la withérite, ainsi qu'une certaine quantité de baryte et de silice.

Les gisements de fluorite se trouvent au contact exposé de pierre calcaire et de schiste, le long des deux flancs et suivant la crête d'un anticlinal. La partie exposée de ce contact a déjà été prospectée en partie. Dix zones de minéralisation possible, à des degrés divers ont été indiquées par la prospection et d'autres venues de valeur non encore prouvée ont été observées. Des morts-terrains ou des schistes recouvrent en grande partie la zone de traces possibles du contact et l'enlèvement des terrains de recouvrement à la niveleuse peut faciliter la prospection de ces zones.

Des forages à échelle réduite ont été effectués sur les zones de minéralisation possible de Tam et de Cliff. Plusieurs autres zones ont fait l'objet d'un relevé préliminaire.

La recherche étant encore à ses tout débuts, le tonnage potentiel de ces zones de minéralisation possible n'a pas encore été établi. Les forages préliminaires d'une partie de la zone de Tam indiquent la possibilité de l'existence de plus de 500,000 tonnes de minerai. La teneur moyenne de ce minerai calculée pour des intersections dans huit trous sur les douze qui ont été forés est de 36.7% de  $\text{CaF}_2$ . Une partie de ce tonnage, à l'extrême sud de la zone minéralisée, a une teneur de plus de 40% de  $\text{CaF}_2$ . L'échantillonnage à certaines autres zones de minéralisation possible a donné des résultats s'échelonnant entre une teneur de 33% et 58.5% de  $\text{CaF}_2$ , sur des largeurs allant de 70' à 150'.



Dans la région du lac Morice, au sud-ouest de Smithers, en C.-B., 292 claims ont été jalonnés en un certain nombre de groupes, conjointement avec la Conwest Exploration Company. Également, au sud-ouest de Smithers, en C.-B., une zone de production possible de cuivre-molybdène, jalonnée conjointement par Dome Exploration (Canada) Limited et Jorex, sera étudiée au cours de la saison des travaux 1972.

Dans la région du lac Nadina en Colombie-Britannique, plusieurs groupes de claims détenus en vertu d'option ont été explorés plus avant, mais les résultats n'ont pas confirmé les indications initiales favorables. Le coût de ce projet a été partagé à égalité par Ashland Oil Canada Limited, Tundra Gold Mines Limited, Dome Exploration et votre compagnie.

Un programme de forage du diamant a été exécuté sans succès à la suite de vastes études géochimiques et géophysiques sur la propriété de Sydney Inlet, dans l'île de Vancouver. Le forage n'a pas permis de situer la source de guidons à forte teneur en cuivre-or trouvée sur les claims. On a trouvé dans les trous de forage d'importantes largeurs de minéralisations de cuivre à faible teneur existant dans les roches cornéennes, mais un grand gisement de granit interrompt la minéralisation et les roches hôtes à moins de quatre cents pieds en dessous de la surface du sol.

## PROJETS SUPPLÉMENTAIRES

Les groupes de claims de votre compagnie dans la région de Wabowden, au Manitoba, sont toujours disponibles sous option à Amax Potash Limited. Dans la région de Bird River, au Manitoba, un certain nombre de zones conductrices ont été vérifiées au moyen de forages, mais les résultats ont été négatifs. Ces travaux ont été entrepris conjointement avec la Dome Exploration, qui a organisé le programme de travaux.

Le Jorex Syndicate, qui exerce ses activités dans les cantons de l'Est, au Québec, a fait

l'exploration de deux endroits où l'on avait noté une minéralisation en cuivre au moyen d'un certain nombre de trous de forage au diamant, mais on n'a trouvé que du minerai à faible teneur en cuivre. On effectuera des forages à un autre endroit en 1972. Dome Exploration, Imperial Oil Enterprises Limited et Jorex Limited participent à égalité à ce groupement.

En Saskatchewan, on exécute actuellement un projet soutenu à égalité par Dome Exploration, Imperial Oil Enterprises, Locmin Limited et Jorex. Un vaste groupe de claims jalonnés à Amisk Lake a fait l'objet d'une étude Turam l'hiver dernier. De nombreuses zones conductrices ont été révélées, et elles ont fait l'objet d'essais par forage à travers la glace en 1972, mais sans succès digne d'être mentionné.

Un projet qui s'est traduit par un échec après avoir englouti des sommes considérables, c'est l'exploitation de la mine de Darwin (Mexicanus Colorado Syndicate) en Californie. L'exploitation de Darwin a eu à lutter contre la chute des cours de l'argent, et contre une grève prolongée à l'usine de traitement d'Anaconda. Les membres du groupement ont résilié leur accord.

En plus des projets mentionnés jusqu'ici, le programme de 1972 comprendra un programme à grande échelle en Colombie-Britannique avec une compagnie associée, et un vaste projet à Terre-Neuve avec trois compagnies associées. Votre compagnie effectuera un programme d'exploration d'une envergure considérable pour son propre compte en Ontario.

Respectueusement soumis

Au nom du conseil d'administration,



J. J. RANKIN  
Président.

Le 15 mai 1972



## AUX ACTIONNAIRES:

Les membres de votre conseil d'administration ont le plaisir de vous envoyer ce quatrième rapport annuel de la compagnie.

Un programme d'exploration d'une assez grande ampleur a été exécuté en 1971, ce qui se remarque dans les états financiers ci-joints pour l'exercice fiscal 1971, au cours duquel les dépenses pour l'exploration ont augmenté pour ainsi dire de 65%, par rapport au montant correspondant en 1970, et les frais généraux et administratifs ont augmenté d'environ 10%.

Cependant, se programme s'est également traduit par la découverte de gisements assez importants de fluorite dans le nord-est de la Colombie-Britannique.

## PROJET D'EXPLOITATION DE FLUORITE LIARD

Ces découvertes ont été faites par un groupement financé conjointement par la Con-west Exploration Company Limited et la Jorex Limited, à environ huit milles au nord du Mille 498 sur la route de l'Alaska, la distance de la route étant mesurée à partir de Dawson Creek. Environ 800 claims ont été jalonnés pour couvrir la minéralisation en fluorite existant à un contact de pierre calcaire et de schiste.

L'enlèvement des terrains de couverture par des niveluses a été effectué à undegré limité et le forage au diamant a été achevé sur environ 1,500 pieds à l'emplacement d'une trace de minerai avant le gel. Des échantillons en vrac ont été recueillis et des essais métallurgiques préliminaires ont été effectués sur des échantillons en vrac ont été recueillis et des essais métallurgiques préliminaires ont été effectués sur des échantillons en vrac et sur des "carottes", et cela avec des résultats très intéressants. Au cours de la saison des travaux qui vient, on s'attend à ce qu'un programme d'exploration conçu pour jalonner les claims et pour étudier d'autres gisements de fluorite connus soit exécuté, en vue d'établir les tonnages de minerai.

## AUTRES PROGRAMMES EN COLOMBIE-BRITANNIQUE

En plus du programme qui sera exécuté sur les découvertes de fluorite cette année, votre compagnie s'est occupée d'autres projets en Colombie-Britannique et elle a mis sur pied d'autres travaux pour la saison à venir.

Les gisements de cuivre sur les claims de la compagnie dans la région de Fort Nelson et la minéralisation en chromite d'un grand ensemble de claims détenus par Jorex dans la région de la rivière Turnagain ont été étudiés. On ne prévoit pas de continuer les travaux.

Vous trouverez ci-joint un résumé des rapports établis par A. H. Ross and Associates, métallurgistes-conseils sur les essais métallurgiques effectués par Lakefield Laboratories sur les minerais de fluorite, ainsi qu'un résumé sur les données géologiques du voisinage des gisements, établi par J. R. Woodcock Consultants Ltd.

Une offre de droits d'acquisition aux actionnaires de Jorex Limited sera faite sous peu pour fournir des fonds au trésor, qui permettront à la Compagnie d'assumer sa part des frais d'exploration et de mise en valeur encours pour les découvertes de fluorite. Ces fonds seront également utilisés pour permettre de continuer les projets d'exploration dans d'autres régions.

Une nouvelle compagnie sera fondée pour

acquérir les claims jalonnés en 1971 en vertu du projet d'exploitation de fluorite Liard. De plus, la nouvelle compagnie fera l'acquisition des claims que Conwest possède depuis un certain nombre d'années dans cette région de Colombie-Britannique, et pour lesquels des sommes considérables ont été dépensées sur les gisements de fluorite découverts au début des travaux. Le droit de propriété des actions de la nouvelle compagnie sera distribué de la manière suivante: J. R. Woodcock 10%; Jorex 42.5%; Conwest 47.5%. Le financement de la nouvelle compagnie sera assuré à 52.78% par Conwest et à 47.22% par Jorex.



# JOREX LIMITED

(CONSTITUÉE EN VERTU DES LOIS DE L'ONTARIO)

## CONSEIL D'ADMINISTRATION:

J. C. BYRNE  
Toronto, Ontario

M. P. CONNELL  
Toronto, Ontario

W. P. HAMMOND  
Toronto, Ontario

S. E. JAMIESON  
Toronto, Ontario

J. J. RANKIN  
Toronto, Ontario

R. L. SEGSWORTH  
Toronto, Ontario

B. G. WILLIS  
Toronto, Ontario

## DIRECTION:

J. J. RANKIN, *président*  
Toronto, Ontario

R. L. SEGSWORTH, *vice-président*  
Toronto, Ontario

J. S. GRANT, C.R., *secrétaire-trésorier*  
Toronto, Ontario

W. STEUERMAN, C.A., *secrétaire-trésorier adjoint*  
Toronto, Ontario

## AGENTS DES TRANSFERTS ET PREPOSÉS AUX REGISTRES DES ACTIONNAIRES:

GUARANTY TRUST COMPANY OF CANADA  
Toronto, Ontario — Montréal, Québec —  
Vancouver, C.B.

## SIÈGE SOCIAL:

Bureau 904, 85, rue Richmond ouest  
Toronto, Ontario

## BANQUE:

BANQUE DE COMMERCE CANADIENNE IMPÉRIALE  
Toronto, Ontario

## VÉRIFICATEURS:

CLARKSON, GORDON & CIE  
Toronto, Ontario







**RAPPORT ANNUEL**

**1971**

**LIMITED**

**JOREX**